



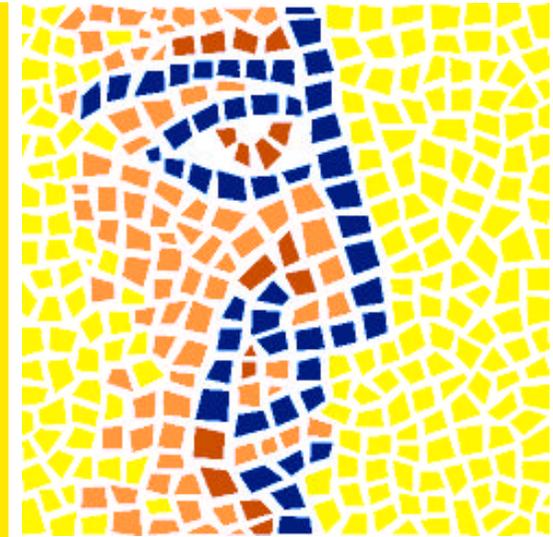
28 de noviembre de 2000

Indice



- υ Economía y construcción
- Ϝ Grupo OHL
- ω Evolución y estrategia
- ξ Conclusiones

Economía y Construcción



Economía y Construcción



ESCENARIO MACROECONÓMICO ACTUAL

	Últimos indicadores 00	
Crecimiento PIB	4,0% (1)	sep'00
Tasa media de paro	13,7% (2)	sep'00
Déficit Público / PIB	0,5% (1)	sep'00
Crecimiento IPC	4,0% (1)	oct'00
Tipos interés	4,75% (3)	oct'00
Crecimiento VAB construcción	8,3% (4)	oct'00

(1) Fuente: Banco de España

(2) Fuente: EPA

(3) Fuente: BCE

(4) Fuente: Seopan

Economía y Construcción

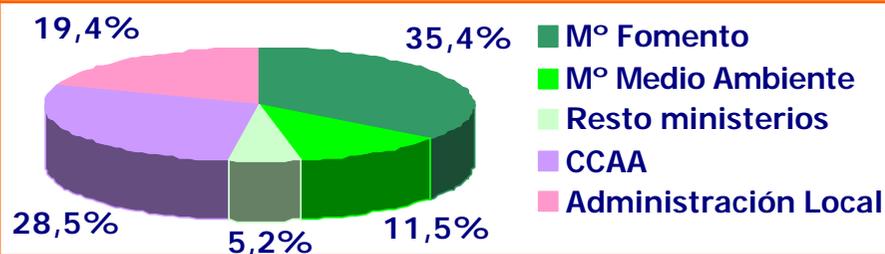


LICITACIÓN PÚBLICA (30/09/00)

✓ 2,8 billones de Pts de enero a septiembre de 2000:
Crecimiento respecto al mismo período de 1999 del 24,9%.
Iguala cifra total de 1999.

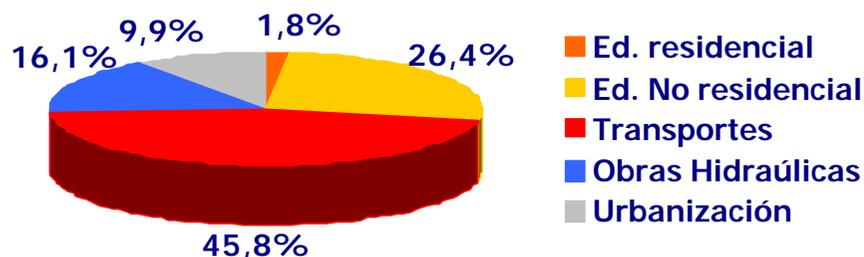
✓ En términos interanuales corrientes (septiembre 00/99) el desglose por organismos y tipo de obra, y sus principales variaciones son:

Por organismos:



- Crecimiento de la **Administración General** en un **+38,2%**; haciéndolo un +28,5 el Mº de Fomento y un +95,1% el Mº de Medio Ambiente.

Por tipo de obra:



- Caída de la **edificación residencial** en un **-9,5%** y aumento de la no residencial en un +24,7%.
- Aumento de la **Obra Civil** en un **+10,9%**; destacando el aumento del 28,1% en obras hidráulicas y del +10,7% en el capítulo de transportes.

Economía y Construcción



EVOLUCIÓN PREVISIBLE del SECTOR CONSTRUCCIÓN

Coyuntura favorable a la INVERSIÓN:

- υ Necesidad de inversión en infraestructuras:
 - Déficit Vs. resto de Europa.
 - Favorable entorno macroeconómico.
 - Mantenimiento de fondos estructurales e incorporación de capital privado (nuevos modelos de financiación).
- ω Consenso en cuanto a la previsión de fuertes inversiones en el medio plazo:
 - Programa de Estabilidad: Fuertes crecimientos medios previstos.
 - Plan de Infraestructuras 2000 - 2007: 19 billones Pts.
- ω Buen momento para las grandes constructoras:
 - Mayor concentración en Obra Civil y proyectos más grandes.
 - Los modelos de financiación privada requieren el respaldo de balances sólidos.

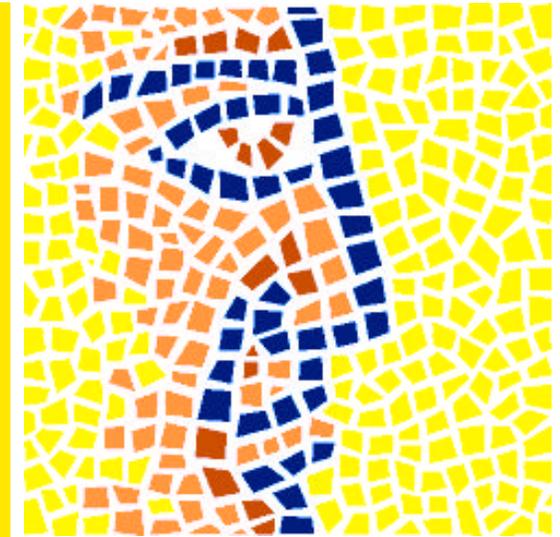
Economía y Construcción



PRESUPUESTOS del ESTADO (Inversiones reales en millones Pts.)

Ministerios de Fomento y Medio Ambiente:	2000	2001	Var. (01/00)
∂ Nuevas carreteras	293.316	310.102	+5,7%
∂ Conservación de carreteras	88.650	94.000	+6,0%
∂ Infraestructuras ferroviarias	61.048	72.000	+17,9%
∂ Calidad del agua	35.912	35.912	+0,0%
∂ Obras hidráulicas	107.263	112.400	+4,8%
∂ Costas	19.706	20.600	+4,5%
∂ Resto programas	40.031	38.624	-3,5%
TOTAL M° de Fomento y Medio Ambiente	645.926	683.638	+5,8%
Organismos o Entidades Públicos:	2000	2001	Var. (01/00)
∂ AENA	154.718	236.727	+53,0%
∂ Puertos del Estado	79.226	93.312	+17,8%
∂ G.I.F.	245.396	393.524	+60,4%
∂ Confederaciones hidrográficas	41.394	73.481	+77,5%
∂ Sociedades de agua	---	145.962	+100,0%
TOTAL Organismos o Entidades Públicos	520.734	943.006	+81,1%

Grupo OHL



Grupo OHL



PRINCIPALES ACTIVIDADES

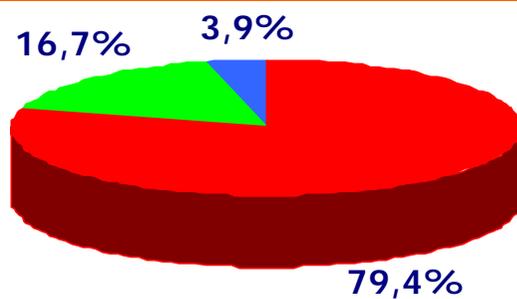
VENTAS (30/09/00)
210.128 Millones Pts.

Construcción nacional
158.703 Millones Pts.

Diversificación
39.625 Millones Pts.

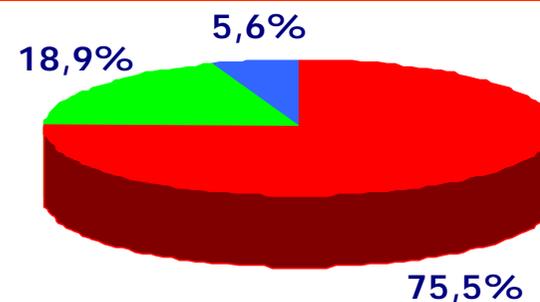
Construcción internacional
11.800 Millones Pts.

Desglose producción (31/12/99)



■ Construcción nacional
■ Diversificación
■ Construcción internacional

Desglose producción (30/09/00)



■ Construcción nacional
■ Diversificación
■ Construcción internacional



Comentarios a la Cuenta de Resultados de 30/09/00

(millones Pts.)

	30/09/99	30/09/00	Var. 00/99
Ventas	188.672	210.128	+11,4%

Crecimiento ventas construcción internacional: +139,1%.

Crecimiento ventas diversificación: +45,0%

	30/09/99	%/Ventas	30/09/00	%/Ventas	Var. 00/99
BAll	9.132	4,8%	11.835	5,6%	+29,6%

Adelanto de un año en el proceso de reducción de costes.

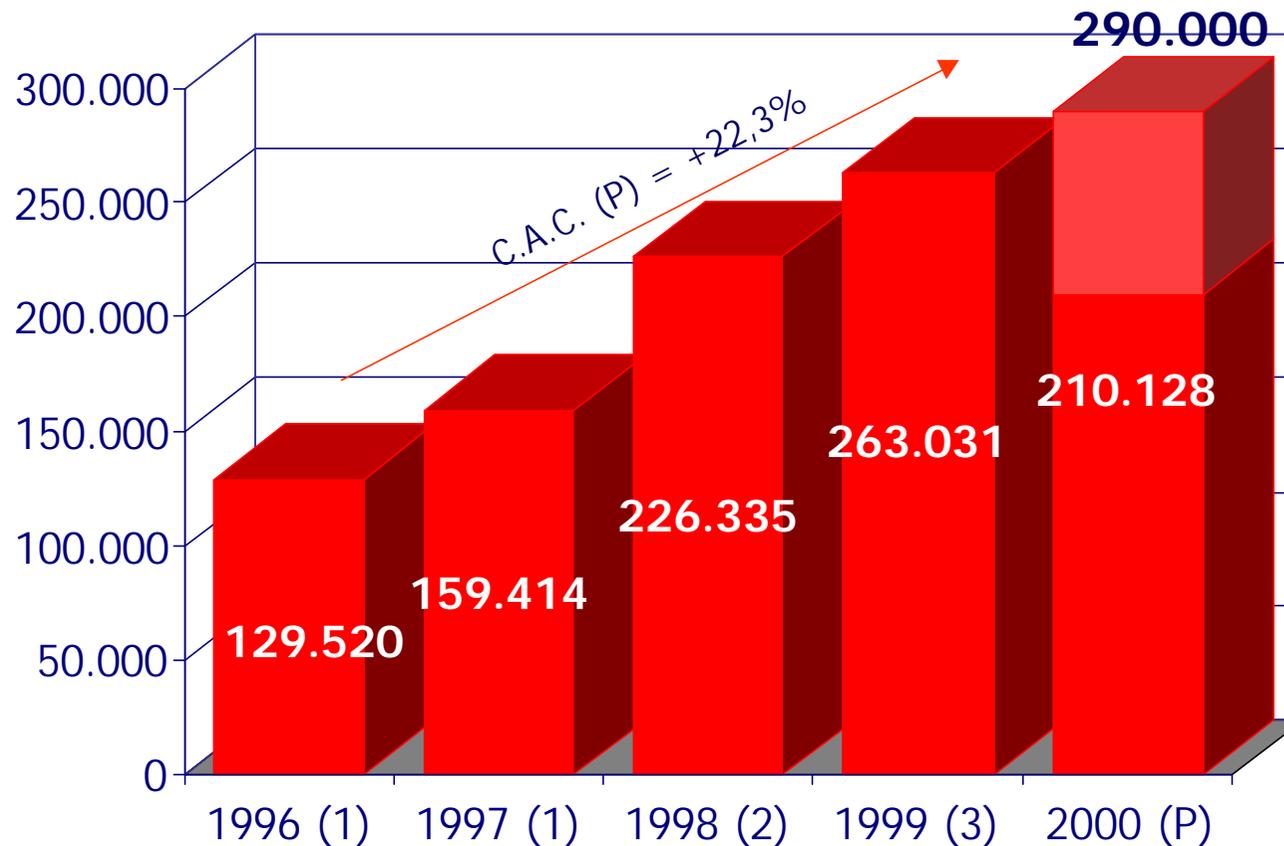
Mayor peso de diversificación (Aecsa e Inima).

	30/09/99	%/Ventas	30/09/00	%/Ventas	Var. 00/99
B° ATTRIBUIBLE	7.868	4,2%	9.346	4,4%	+18,8%

Grupo OHL



Producción (millones Pts.)



(1) Cifras agregadas.

(2) Cifras consolidadas proforma.

(3) Cifras consolidadas.

(P) Cifras consolidadas 30/09/00 + previsión cuarto trimestre.

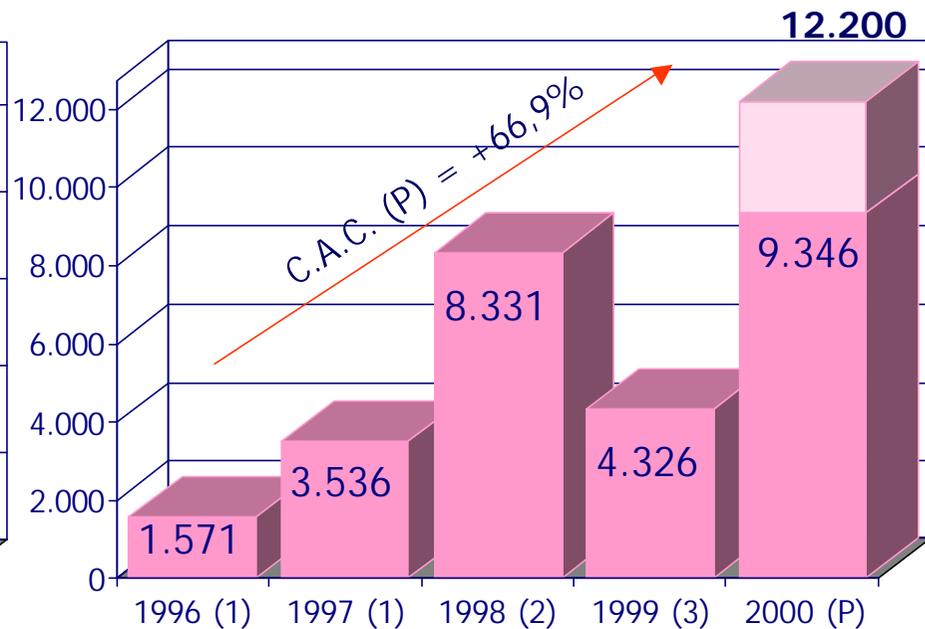
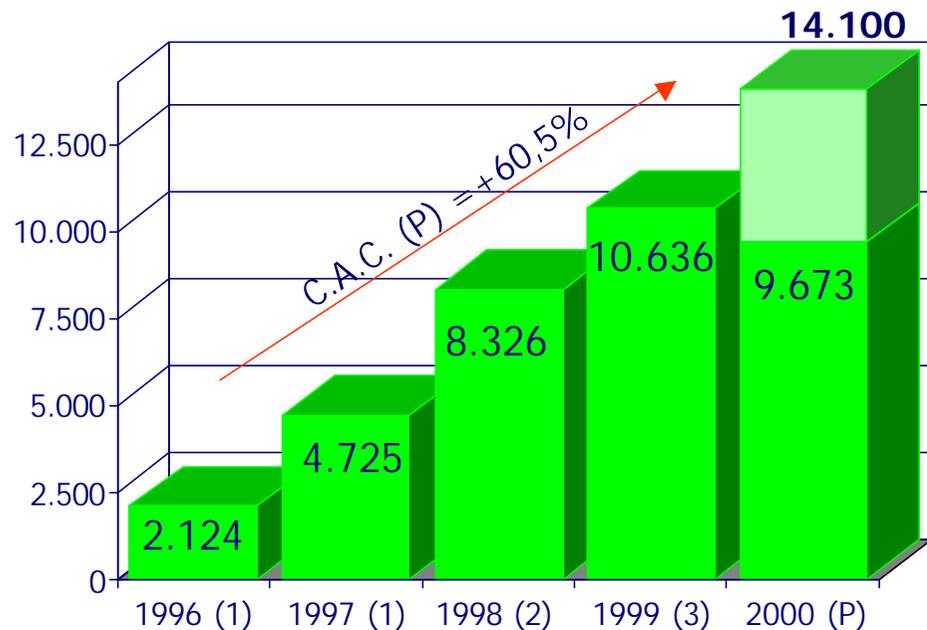
Grupo OHL



Resultados Generados

Beneficio Ordinario (millones Pts.)

Beneficio Neto (millones Pts.)



(1) Cifras agregadas.

(2) Cifras consolidadas proforma.

(3) Cifras consolidadas.

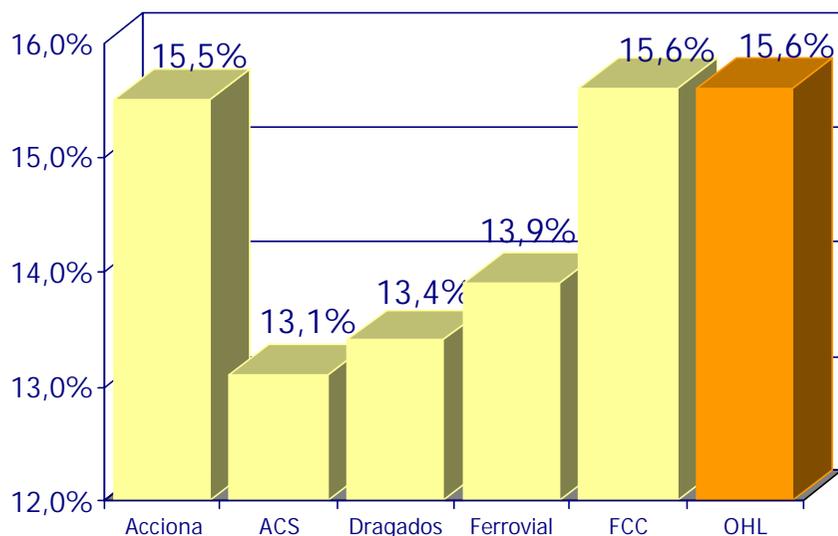
(P) Cifras consolidadas 30/09/00 + previsión cuarto trimestre.

Grupo OHL

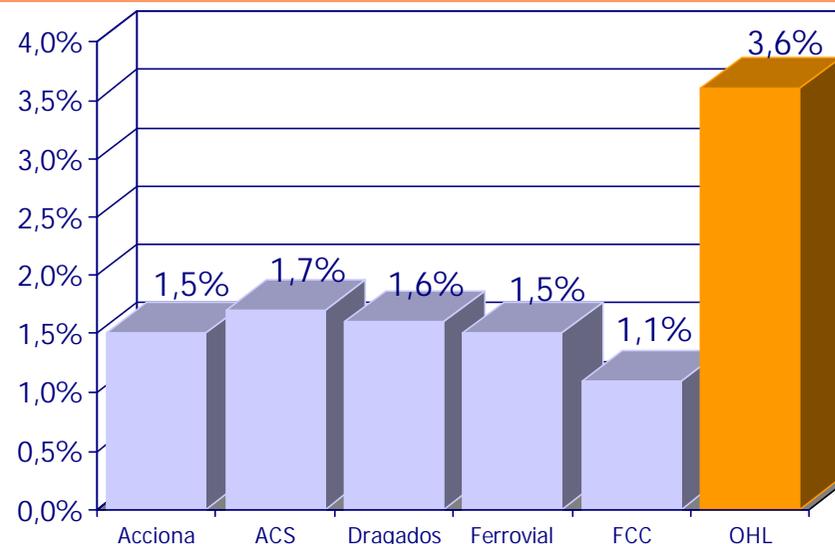


Rentabilidad SECTOR CONSTRUCCIÓN

ROE (31/12/00) (%)



Rentabilidad por Dividendos (%)



HIPÓTESIS PARA EL CÁLCULO DE LOS RATIOS

B° 00: Consenso analistas y previsión OHL.

FFPP 00: Calculados a partir de los FFPP de junio 00 comunicados a la CNMV con B° consenso analistas y previsión OHL.

Dividendos: Dividendos 99.

Cotización: 27/11/00.



Comentarios al Balance de Situación a 30/09/00

(millones Pts.)

	30/09/99	S/ Activo	30/09/00	S/ Activo	Var. 00/99
Inmovilizado material	25.634	8,4%	44.117	12,4%	+72,1%

	30/09/99	S/ Pasivo	30/09/00	S/ Pasivo	Var. 00/99
Fondos Propios	58.021	19,1%	78.267	22,1%	+34,9%

	30/09/99	S/ Pasivo	30/09/00	S/ Pasivo	Var. 00/99
Acreedores a largo	19.192	6,3%	48.192	13,6%	+151,1%

	30/09/99	Meses/Vta	30/09/00	Meses/Vta	Var. 00/99
Fondo de maniobra	27.499	1,3	64.360	2,7	+134,5%

Impacto de concesiones en el Balance:

- Inmovilizado material: 25.331 millones Pts.
- Inmovilizado financiero: 8.426 millones Pts.
- Endeudamiento neto: 10.639 millones Pts.

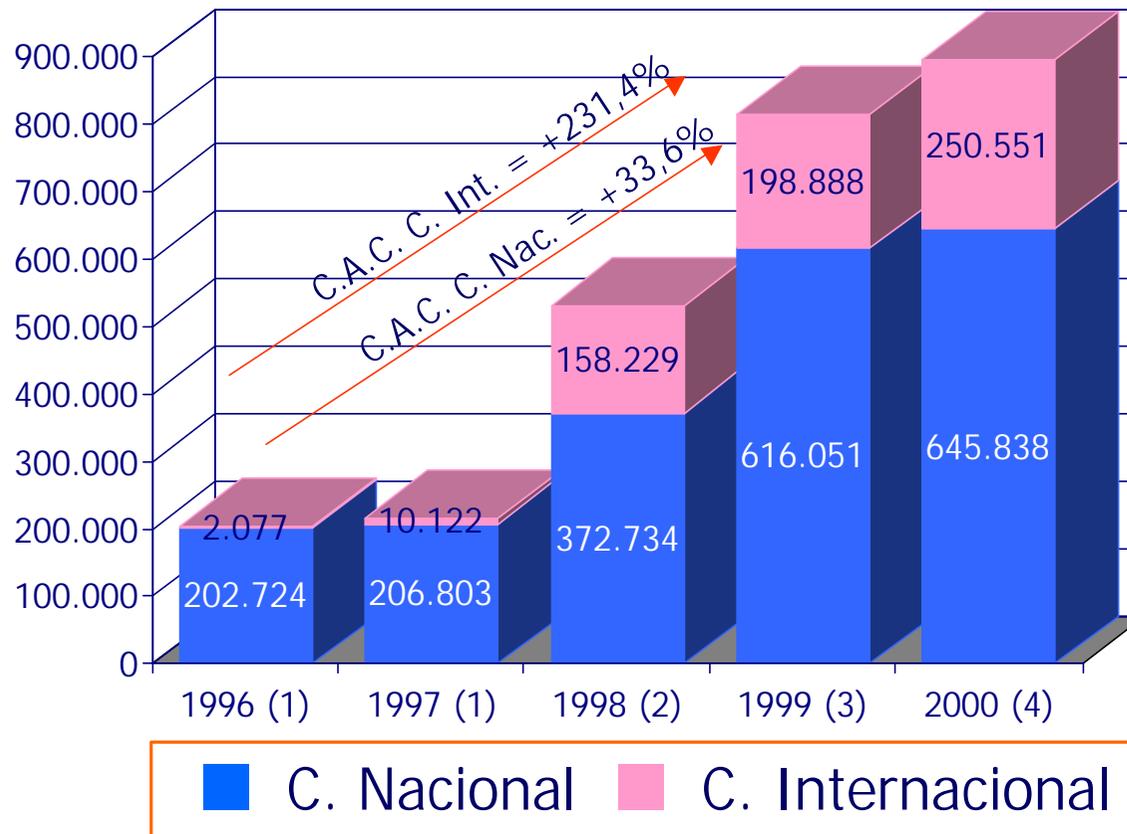
Ventas de existencias: 8.100 millones Pts.

Inversiones realizadas: 15.000 millones Pts.

Grupo OHL



Cartera Nacional e Internacional (millones Pts.)

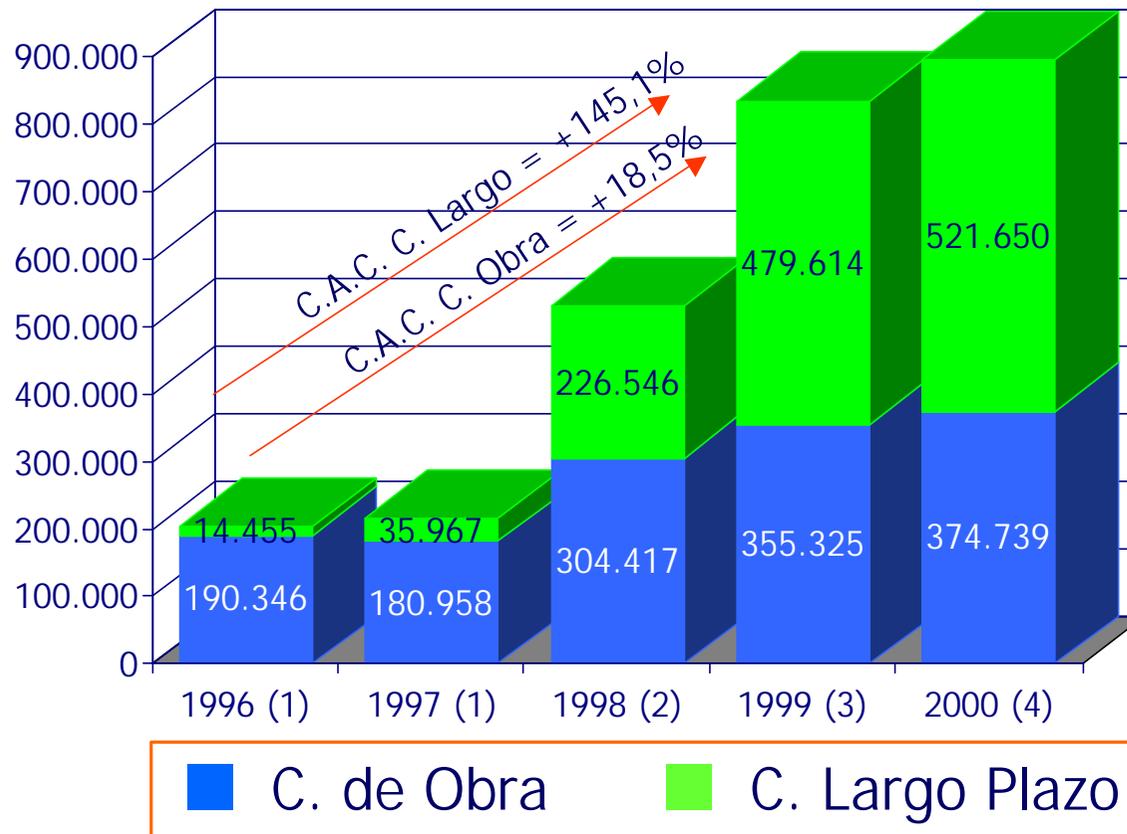


- (1) Cifras agregadas.
- (2) Cifras consolidadas proforma.
- (3) Cifras consolidadas.
- (4) Cifras consolidadas a 30/09/00

Grupo OHL



Cartera de Obra y Largo Plazo (millones Pts.)



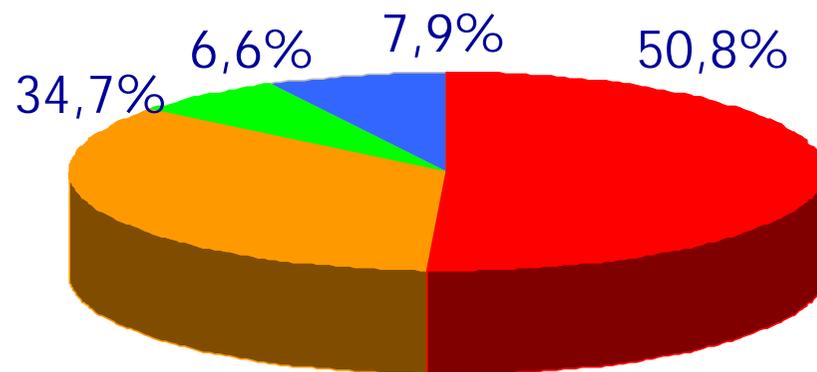
- (1) Cifras agregadas.
- (2) Cifras consolidadas proforma.
- (3) Cifras consolidadas.
- (4) Cifras consolidadas a 30/09/00.

Grupo OHL



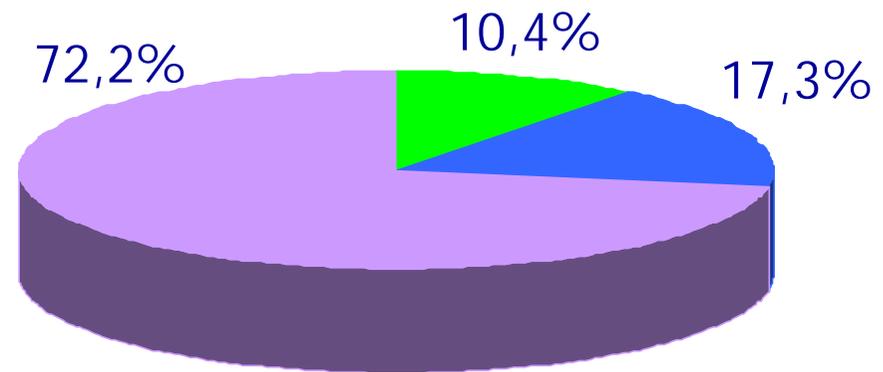
Desglose de la CARTERA (30/09/00)

CARTERA de Obra



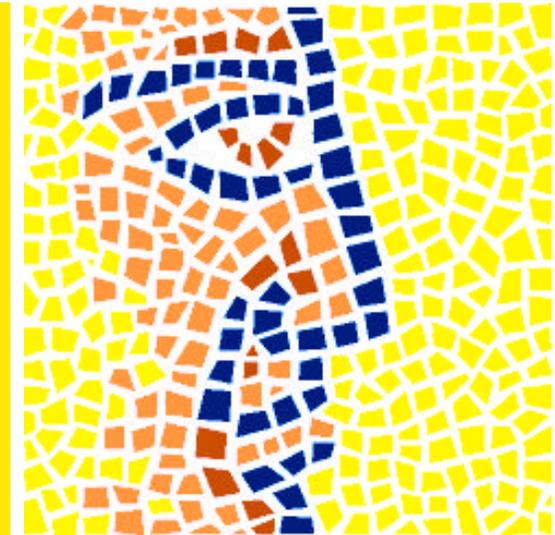
- Obra Civil
- Edificación
- Diversificación
- Internacional

CARTERA a Largo Plazo



- Agua
- Residuos
- Promoción Infraestructuras

Evolución y Estrategia



Evolución y Estrategia



- υ Estrategia de Crecimiento
- ω Estrategia Gerencial y Societaria
- ω OHL: Previsiones a Largo Plazo

Evolución y Estrategia



↳ Estrategia de Crecimiento

Crecimiento de la construcción en España

Fuerte diversificación relacionada con construcción:

- ✓ Servicios
- ✓ Medio Ambiente
- ✓ Promoción Infraestructuras

Introducción en nuevos mercados:
Telecomunicaciones y Tecnologías de la Información

Crecimiento selectivo en construcción internacional

Evolución y Estrategia



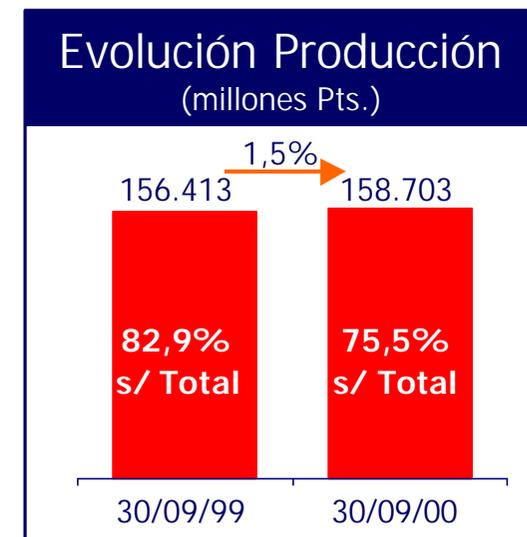
Crecimiento de la CONSTRUCCIÓN en ESPAÑA

Aprovechar al máximo el buen momento de la construcción en España para lo que OHL cuenta con:

- Importante presencia regional.
- Filiales especializadas.
- Masa crítica para poder acceder a cualquier tipo de obra.

Importante cartera de obra (30/09/00):

- Más del 50% corresponde a Obra Civil.
- Asegura la producción de:
 - 22 meses de Obra Civil.
 - 15 meses de Edificación.
- Concentración de la cartera en grandes proyectos.



Evolución y Estrategia



Fuerte DIVERSIFICACIÓN relacionada con Construcción:
SERVICIOS

Consolidación de un gran grupo instalaciones y mantenimiento a partir de nuestra presencia en:

**Conservación y
mantenimiento
urbano**

**Instalaciones y
montajes
eléctricos**

**Electrificación y
señalización de
vía**

**Mantenimiento
de carreteras**

**Canalizaciones
de gas**

**Externalización
de servicios
hospitalarios**

Incorporación de nuevas actividades para completar el grupo.
Facturación en el entorno de los 26.000 millones Pts.

Evolución y Estrategia



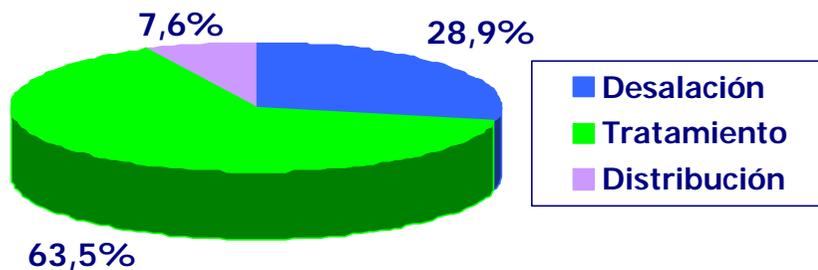
Fuerte DIVERSIFICACIÓN relacionada con Construcción:
MEDIO AMBIENTE -I-

Consolidar nuestra posición en Medio Ambiente:

- Mantener posición de liderazgo en desalación.
- Potenciar nuestra importante presencia en R.S.U. y secado térmico de lodos.
- Abrir y liderar el mercado de tratamiento de purines y biomasas agrícolas.

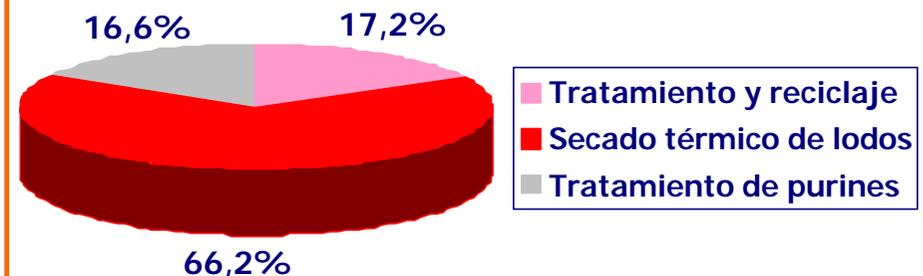
Potenciar nuestra presencia, únicamente, en segmentos de alto valor añadido.

Cartera largo plazo AGUA (30/09/00) (*)



- Capacidad desalación → 213.000 m3/día
- Cartera internacional → 68.654 millones Pts.

Cartera largo plazo RESIDUOS (30/09/00)



- Cap. Trat. res. y sec. lodos → 700.000 Tn/año
- Potencia total instalada → 65 Mw

(*) Cálculo de porcentajes sobre cifra de cartera a largo de 30/09/99 + Antofagasta.

Evolución y Estrategia

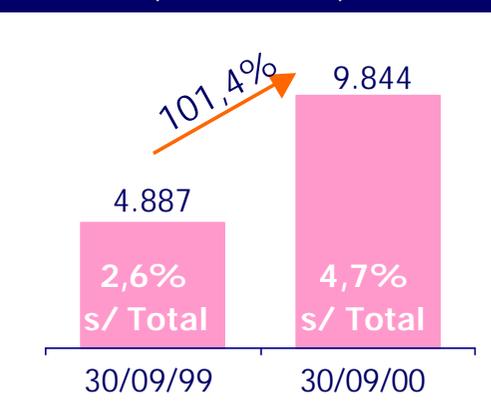


Fuerte DIVERSIFICACIÓN relacionada con Construcción:
MEDIO AMBIENTE -II-

Principales actuaciones ejercicio:

- Aumento participación en INIMA: del 44,87% al 69,26%.
- Acuerdo internacional en desalación con Pridesa y Cadagua.
- Puesta en marcha de:
 - Planta de secado térmico de lodos del Besós.
 - Planta de tratamiento de RSU de la Bahía de Cádiz.
 - Estación depuradora de Riberao Preto (Brasil).

Evolución Producción (millones Pts.)



Principales adjudicaciones:

- Construcción y explotación de una Planta desaladora en Antofagasta (Chile).
- Servicio de recogida de RSU y limpieza viaria de Zamora.
- Tratamiento de purines de La Noguera (Lérida).
- Planta de recuperación y compostaje de R.S.U. en Valladolid.
- Planta de reciclaje de Villanueva de la Cañada (Madrid).

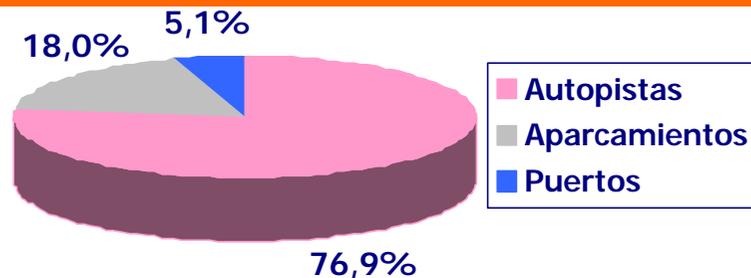
Evolución y Estrategia



Fuerte DIVERSIFICACIÓN relacionada con Construcción:
PROMOCIÓN de INFRAESTRUCTURAS

Cartera a largo plazo a 30/09/99 (*): 420.358 millones Pts.
49% es internacional.

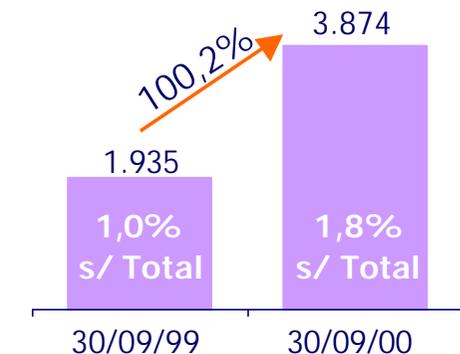
Cartera largo plazo (30/09/00) (*)



Principales activos en cartera:

- Autopistas → 590 Km
- Aparcamientos → 6.400 pl.
- Puertos → 2.600 atraques

Evolución Producción
(millones Pts.)



Principales actuaciones ejercicio:

- Aumento participación en AECSA del 48,6% al 68,7%.
- Creación de OHL Concesiones.

(*) Cálculo de porcentajes sobre cifra de cartera a largo de 30/09/99 + incremento de participación en AECSA.

Evolución y Estrategia



Introducción en nuevos mercados:
TELECOMUNICACIONES y TECNOLOGÍAS de la INFORMACIÓN

Principales actuaciones ejercicio:

→ Internet y Tecnologías de la Información:

- Constitución, junto a Dragados, de **e-difica**, primer portal de construcción en España, tomando OHL una participación del 20%.
- Creación del holding **BtoB construcción**, junto a **EtoBfactory** (Grupo BSCH) y Dragados, tomando OHL una participación del 15%. Se agrupan las dos iniciativas líderes en España y Latinoamérica:
 - **e-difica** (de OHL y Dragados) en el mercado español.
 - **constructivas** (de **EtoBfactory**) en Argentina, Brasil y Méjico.

Previsión de transacciones intermediadas para el año 2003 de 3.000 millones de euros.

→ Telecomunicaciones:

- Desarrollo de ASP, hosting y housing tanto individualmente, a través del Alderán (participación del 70%), como conjuntamente con otros operadores.

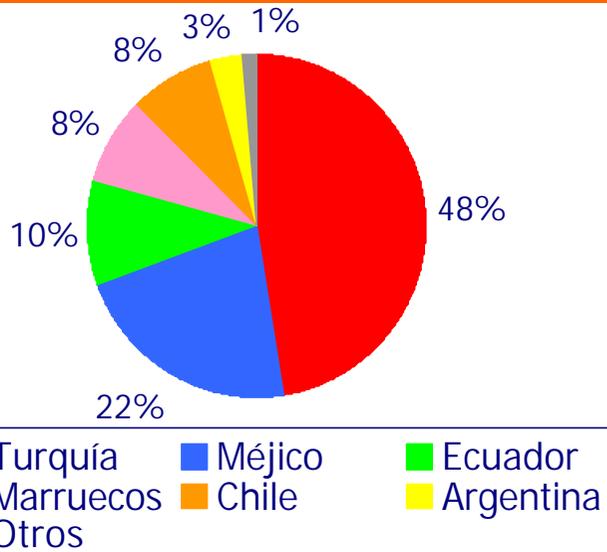
→ Inversiones Previstas: 7.000 millones Pts. en 3 años.

Evolución y Estrategia



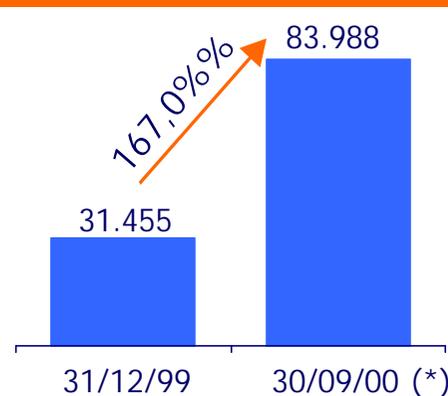
Crecimiento selectivo en CONSTRUCCIÓN INTERNACIONAL

Cartera internacional (30/09/00) (*)



Importantísima cartera a 30/09/00 (*) que equivale a 58 meses de producción.

Evolución cartera
(millones Pts.)



Evolución Producción
(millones Pts.)



Principales adjudicaciones:

- Línea Alta Velocidad Estambul-Ankara (Turquía).
- Autopista Santiago-Los Vilos (Chile).
- Puente de Río Grande en Michoacán (Méjico).

(*) Cartera a 30/09/00 + adjudicaciones posteriores de la obra ferroviaria de Turquía y Santiago-Los Vilos

Evolución y Estrategia



⌘ Estrategia Gerencial y Societaria

Experimentado y motivado equipo gestor actual
(Plan de Acciones)

Remuneración al Consejo de Administración en
función de la evolución de la cotización

Mantener un núcleo de accionistas de referencia
con no menos de un 25% del capital

Free-float del 65%

Evolución y Estrategia



ω OHL: Previsiones a Largo Plazo

Previsiones de crecimiento basadas en los crecimientos mínimos asegurados de tres grandes pilares:

Obra Civil: +20%

Internacional: +30%

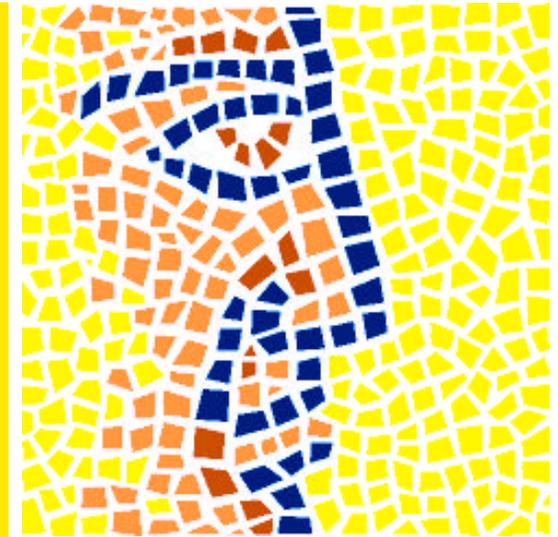
Concesiones: +44%

Consolidación del ahorro en gastos de estructura.

Mejores márgenes en internacional y diversificación.

Doblar el Resultado Consolidado antes de impuestos y minoritarios en 2003.

Conclusiones



Conclusiones



- υ Entorno macroeconómico muy bueno.
- ϖ Buenas perspectivas para la construcción en España:
Fuertes inversiones a corto y medio plazo.
Buen momento para las grandes constructoras.
- ω OHL bien posicionada en el mercado:
Resultados crecientes.
ROE y rentabilidad por dividendos más alta del sector.
Balance cada día más sólido.
Cartera en máximos históricos.
- ξ Cuidada estrategia de crecimiento con vocación internacional y de diversificación que da ya sus frutos.
- ψ Estrategias gerencial y societaria óptimas.
- ζ Valor con gran potencial de recorrido en Bolsa.



28 de noviembre de 2000